



GLOBAL: Mercados atentos a las novedades de las discusiones comerciales entre China y EE.UU.

Los futuros de EE.UU. operaban en alza mientras los inversores se mantienen atentos al desarrollo de las negociaciones comerciales con China.

Ayer por la tarde, Trump había comentado que no creía que dichas negociaciones con China fueran exitosas.

El índice del Panorama de negocios de la Fed Filadelfia de mayo arrojó una importante mejora, cuando se esperaba una disminución. El índice líder de abril no mostró cambios.

Hoy se esperan los comentarios de dos miembros de la Fed.

Campbell Soup (CPB) y Deere (DE) publicarán sus resultados trimestrales antes de la apertura del mercado.

Las principales bolsas europeas se mostraban estables (con sesgo negativo), mientras las tensiones geopolíticas y las negociaciones comerciales pesan sobre los inversores.

La inflación de precios al productor de Alemania mostró una leve aceleración en abril.

Las principales bolsas asiáticas terminaron hoy en terreno positivo, a la espera de mayores novedades respecto a la reunión entre China y EE.UU.

Según se reveló, China anunció que retiró una investigación antidumping sobre las importaciones estadounidenses de sorgo.

La inflación de Japón de abril sufrió una desaceleración mayor a la esperada respecto al período anterior.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía +0,14% ante la debilidad del resto de las divisas mundiales. Y los elevados rendimientos de los Treasuries. La aversión al riesgo en Europa lleva a los inversores a demandar activos más seguros.

El euro caía -0,11%, mientras persiste la incertidumbre política en Italia. La inminente conformación de un gobierno populista anti europeo constituye el mayor desafío para la Unión Europea desde la votación por el Brexit.

El yen cotizaba en baja (-0,20%) ante los mayores rendimientos de los Treasuries de EE.UU. y el reciente dato de una menor inflación en Japón, reduciendo así las bajas probabilidades de un futuro incremento en las tasas de referencia del BoJ.

El petróleo WTI subía +0,11%, por lo que cerraría una nueva semana con subas. La crisis productiva en Venezuela, las sanciones contra Irán y las interrupciones de suministro en Nigeria llevaron a Arabia Saudita a moderar provisoriamente los recortes de producción.

El oro caía -0,24% ante la fortaleza del dólar (sostenido por los rendimientos de los Treasuries máximos en 7 años), aunque los factores de riesgo global subyacentes limitan mayores pérdidas.

La soja mostraba un rebote técnico de +0,88%, dado que los mercados aprovechan las masivas ventas recientes para volver a tomar posiciones en granos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban una ligera caída, aunque se mantienen en valores máximos de 7 años, mientras persiste la presión inflacionaria por los elevados precios del crudo. El retorno a 10 años se ubicaba en 3,1012%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos registraban leves bajas tras los incrementos registrados en la rueda previa. La venta de activos europeos por el mayor riesgo político en la Unión Europea (ante la posible conformación de un gobierno euroescéptico en Italia) sostiene mayores incrementos en el corto plazo.

PAYPAL (PYPL): La empresa anunció que alcanzó un acuerdo para comprar iZettle (compañía de tecnología financiera sueca) por USD 2,2 Bn. Las acciones de Paypal subían 0,8% esta mañana en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Telecom prevé lanzar una ON el 21 de mayo, aunque no descarta una reprogramación

Telecom Argentina tiene previsto para el próximo 21 de mayo lanzar una ON por hasta USD 1.000 M a 5, 7 y 10 años. Frente a un aumento de tasas externas, no se descarta una reprogramación de la colocación de deuda, aunque la compañía no lo anunció públicamente. Si Telecom opta por posponer la emisión, sería la tercera vez en 15 días.

Camuzzi Gas Pampeana presentó un Programa de emisión de deuda por USD 300 M, previo a la colocación de bonos planificada. En abril, la compañía había anunciado que estaba preparando una o varias ventas de bonos. Aún no confirmo si las Obligaciones Negociables (ONs) regirán bajo ley Nueva York o argentina. Los títulos serán co-emitados con Camuzzi Gas del Sur. Ninguno de los emisores tiene ONs que actualmente cotizan en los mercados.

Los soberanos argentinos en dólares cerraron ayer con precios dispares en el exterior (mercado OTC), en un contexto en el que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. siguió subiendo a niveles de 3,10%. Los inversores, más allá de tener la mirada puesta en las tasas externas, mantiene su atención en las negociaciones de Argentina con el FMI para la ayuda financiera.

Los principales bonos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA, operaron el jueves con precios dispares, ante la estabilidad del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 8 unidades y se ubicó en 458 puntos básicos. .

RENTA VARIABLE: Séptima rueda consecutiva de ganancias y el Merval se ubica cerca de los 32.000 puntos

El Merval cerró con una ligera suba de 0,5% para ubicarse en los 31.806,18 puntos, mostrándose al alza por séptima rueda consecutiva.

El alza en algunas acciones se dio después que un funcionario del FMI dijera que el organismo aspira a alcanzar un acuerdo rápido con la Argentina para ayudar a proteger a los sectores más vulnerables del país, y elogió al presidente Mauricio Macri por reconocer cuáles son los problemas centrales que aquejan a la economía.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 1.136,1 M, monto inferior al del miércoles aunque se sostiene por sobre los ARS 1.000 M.

Entre las acciones que más subieron estuvieron las de: Metrogas (METR), Cablevisión Holding (CVH), Distribuidora de Gas Cuyana (DGPU2), Banco Macro (BMA), Phoenix Global Resources (PGR) y Mirgor (MIRG), entre las más importantes. En tanto, entre las que mayores bajas se ubicaron: Sociedad Comercial del Plata (COME), Petrobras (APBR), Central Puerto (CEPU), Holcim Argentina (HARG) y Cresud (CRES), entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Ventas de shoppings crecieron 16% YoY en marzo

Las ventas en los shoppings (a precios corrientes) crecieron en el mes de marzo 16% YoY y 7% en supermercados, según informó el INDEC. A precios constantes, incorporando el impacto de la inflación en supermercados, la facturación llegó a los ARS 34.753,3 M, mostrando una mejora de 29% interanual, y en shoppings a ARS 5.678,5 M, teniendo una suba de 35,5%. En los centros de compras el rubro que más creció fue de indumentaria y en súper alimentos y bebidas.

Ventas de electrodomésticos y artículos del hogar subieron 36,8% YoY en el 1ºT18

Las ventas de electrodomésticos y artículos del hogar subieron 36,8% YoY en el primer trimestre, al alcanzar los ARS 22.524,5 M, según el INDEC. La proximidad de la Copa del Mundo en Rusia hizo que las ventas del rubro "televisores, video y fotografía" totalizaran ARS 4.379,9 M en el período de estudio, con un crecimiento de 60,4% YoY.

Actividad industrial habría crecido 2,8% YoY en marzo

La actividad industrial de marzo habría crecido 2,8% YoY (según la UIA), mientras habría avanzado 1,3% con respecto a febrero. En el primer trimestre habría acumulado un crecimiento interanual de 3,9%. Más allá de la recuperación, continúan observándose heterogeneidades en los sectores manufactureros. Los que traccionaron el crecimiento fueron el sector automotriz con 23,8% y metales básicos con 18,3%.

Tipo de cambio

El dólar minorista subió 12 centavos a ARS 24,91 vendedor, en un contexto en el que el BCRA volvió a ofrecer USD 5.000 M en la plaza cambiaria, para garantizar el techo de ARS 25 en el segmento mayorista, aunque no fue necesaria su intervención. Sin embargo, el tipo de cambio mayorista subió apenas tres centavos para cerrar en ARS 24,32 para la punta vendedora. Durante la jornada llegó a tener un alza de casi 12 centavos, pero con el correr de las horas fue quedando estable.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 1.993 M y finalizaron en USD 54.426 M

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una recomendación de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.